



THEOLIA

AVIS DE CONVOCATION

Assemblée Générale Ordinaire

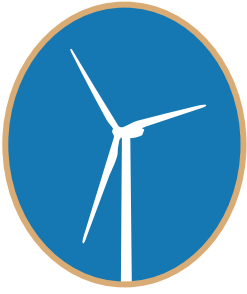
Vendredi 17 décembre 2010

à 10 heures

Moulin de la Récense

CD 19

13122 Ventabren



SOMMAIRE ET ORDRE DU JOUR

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE	3
MESSAGE AUX ACTIONNAIRES	4
COMMENT PARTICIPER À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ?	6
PROJETS DE RÉSOLUTIONS	8
EXPOSÉ SOMMAIRE DE LA SITUATION DE THEOLIA	9
RÉSULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	11
COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	12
COMPOSITION DES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	13
COMPOSITION DE LA DIRECTION GÉNÉRALE	13
INFORMATIONS RELATIVES À M. DAVID FITOUSSI, NOMMÉ AUX FONCTIONS D'ADMINISTRATEUR LE 26 JUILLET 2010	14
DEMANDE D'ENVOI DE DOCUMENTS ET DE RENSEIGNEMENTS	15

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- 1. Nomination du cabinet KLING en qualité de Commissaire aux comptes titulaire ;
- 2. Nomination du cabinet FICOREC en qualité de Commissaire aux comptes suppléant ;
- 3. Ratification de la cooptation en qualité d'administrateur de Monsieur David FITOUSSI ; et
- 4. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.



MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Confronté à une crise économique et financière mondiale, THEOLIA a su rebondir. Dans un effort collectif, les actionnaires et les équipes du Groupe se sont mobilisés pour surmonter les difficultés avec succès, suivant le double objectif d'assainir la situation financière de l'entreprise et de transformer le Groupe pour préparer l'avenir dans de meilleures conditions.

Rétablir des bases financières saines

Malgré un contexte de marché peu favorable, mais grâce à votre soutien, le Groupe a mené une importante restructuration financière. Les termes de l'emprunt convertible émis par le Groupe en octobre 2007 ont été révisés et une augmentation de capital de 60,5 millions d'euros a été réalisée avec succès.

Entre fin décembre 2009 et fin septembre 2010, l'endettement financier net a ainsi été réduit de plus de 150 millions d'euros. Les capitaux propres ont été renforcés et la trésorerie augmentée. La situation financière du Groupe a ainsi été significativement améliorée, nous permettant d'envisager l'avenir sur de meilleures bases.

Cette situation continuera à s'améliorer progressivement grâce à une gestion rigoureuse et à la réduction de la dette, notamment due aux conversions d'obligations en actions.

Construire un Groupe industriel performant

Après une période de grandes difficultés, THEOLIA avait besoin d'un nouveau souffle, de transformations profondes pour rendre le Groupe plus efficace et plus rentable.

Poursuite de la réduction des coûts, rationalisation des méthodes de travail, mise en place de reportings et d'outils de gestion et renforcement du contrôle de gestion sont autant de chantiers en cours qui ont pour objectif d'optimiser nos structures et nos procédures de fonctionnement.

Sur le plan opérationnel, le Groupe a poursuivi ses investissements à un rythme soutenu, mais selon une approche rigoureuse, et avec une priorité, celle de l'avancement des projets en développement. Ainsi le Groupe a récemment mis en construction un parc de 18 MW en France, obtenu un permis de construire libre de tout recours pour un parc de 12 MW également en France et obtenu la validation du permis de construire d'un parc de 24 MW en Italie.

La plus grande avancée opérationnelle de 2010 reste la mise en service du premier parc éolien italien du Groupe, d'une capacité nette de 15 MW. Le Groupe est ainsi devenu producteur d'électricité dans quatre pays : la France, l'Allemagne, le Maroc et l'Italie.

Notre objectif est de poursuivre ce plan de transformation et de redynamiser notre développement, tout en améliorant notre performance opérationnelle.



Notre nouvelle situation financière nous a déjà permis de réduire le rythme des cessions de parcs et projets. Nous allons maintenir ce cap et renforcer nos positions opérationnelles. Acteur d'un marché attractif en forte croissance, le Groupe est positionné sur des marchés clés et bénéficie d'une expertise opérationnelle reconnue.

Préparer l'avenir

Notre mission est multiple : adapter le Groupe aux défis futurs et organiser son développement sur le long terme avec un modèle économique créateur de valeur pour ses actionnaires.

Nous disposons d'atouts significatifs pour y parvenir : une importante base de parcs en exploitation, un pipeline de projets en développement ciblé, des équipes expérimentées et déterminées.

Une démarche de co-investissement a été initiée depuis l'augmentation de capital. La création d'un véhicule d'investissement dédié pour y loger une partie de nos projets est actuellement à l'étude. Cette initiative devrait permettre au Groupe d'obtenir des moyens de financement additionnels pour soutenir sa croissance future.

Le Conseil d'administration, récemment recentré, soutient avec conviction les orientations proposées par la Direction Générale.

L'Assemblée Générale qui vous est proposée a pour objectif la nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire et d'un nouveau Commissaire aux comptes suppléant, ainsi que la ratification de la cooptation de M. FITOUSSI en tant qu'administrateur de THEOLIA.

En effet, les sociétés Deloitte & Associés et BEAS sont respectivement Commissaires aux comptes titulaire et suppléant. En raison de contraintes organisationnelles, la société Coexcom, co-commissaire aux comptes titulaire, a démissionné de son mandat. Son suppléant, le cabinet Ernst & Young et Autres, a également démissionné, la coexistence de deux cabinets internationaux en tant que Commissaires aux comptes de THEOLIA ne se justifiant pas. Nous vous proposons de nommer en remplacement les sociétés Kling et Ficorec. Enfin, M. FITOUSSI avait été coopté par le Conseil d'administration le 26 juillet 2010 et nous vous proposons de ratifier cette décision.

Nous vous remercions de votre fidélité.

Michel MEEUS
Président du Conseil d'administration

Fady KHALLOUF
Directeur Général



COMMENT PARTICIPER À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ?

Si vous êtes actionnaire, vous pouvez participer à l'Assemblée Générale de THEOLIA.

LA JUSTIFICATION DE VOTRE QUALITÉ D'ACTIONNAIRE

Pour les actionnaires inscrits au nominatif

Vos actions doivent être enregistrées à votre nom dans les comptes de titres nominatifs tenus pour la Société par son mandataire CACEIS Corporate Trust, trois jours avant l'Assemblée Générale à 0h00, soit le mardi 14 décembre 2010 à 0h00, heure de Paris.

Pour les actionnaires au porteur

Vos actions doivent être enregistrées dans les comptes tenus par l'intermédiaire financier habilité qui assure la gestion de votre compte titres, trois jours avant l'Assemblée à 0h00, soit le mardi 14 décembre 2010 à 0h00, heure de Paris. Votre intermédiaire financier vous délivre alors une attestation de participation.

LES OPTIONS DE PARTICIPATION

Pour participer à cette Assemblée Générale, vous pouvez :

- assister personnellement à l'Assemblée Générale,
- donner pouvoir au Président de l'Assemblée Générale,
- voter par correspondance,
- donner pouvoir à votre conjoint ou à un autre actionnaire.

LE RENVOI DU FORMULAIRE DE PARTICIPATION

Quelle que soit l'option que vous choisirez pour participer à l'Assemblée Générale, dans tous les cas vous devez :

Pour les actionnaires inscrits au nominatif

1. remplir le formulaire de participation joint à l'avis de convocation, le dater, le signer ;
2. adresser le formulaire dûment rempli au moins trois jours avant l'Assemblée Générale, soit le mardi 14 décembre 2010 à :

CACEIS Corporate Trust
Service des Assemblées Générales centralisées
14, rue Rouget de Lisle
92862 Issy les Moulineaux Cedex 9.

Pour les actionnaires au porteur

1. demander à votre intermédiaire financier une attestation de participation justifiant de votre qualité d'actionnaire ;
2. adresser une demande de formulaire de participation à :
CACEIS Corporate Trust
Service des Assemblées Générales centralisées
14, rue Rouget de Lisle
92862 Issy les Moulineaux Cedex 9
Fax : 00.33.(0)1.49.08.05.82 ou 83 ;
3. adresser le formulaire dûment rempli ainsi que l'attestation de participation délivrée par votre intermédiaire financier, au moins trois jours avant l'Assemblée Générale, soit le mardi 14 décembre 2010, à CACEIS Corporate Trust.

En aucun cas les demandes de carte d'admission, les formulaires de vote par correspondance ou de pouvoir au Président de l'Assemblée Générale ne doivent être retournés directement à THEOLIA.

→ Si vous souhaitez assister personnellement à l'Assemblée Générale

Vous cochez **la case A** du formulaire pour recevoir votre carte d'admission, indispensable pour être admis à l'Assemblée Générale.

→ Si vous souhaitez donner pouvoir au Président de l'Assemblée Générale

Vous cochez **la case B** et **la case 1** du formulaire. Le Président émettra alors un vote favorable à l'adoption des projets de résolutions présentés ou agréés par le Conseil d'administration et un vote défavorable à l'adoption de tous les autres projets de résolution.

→ Si vous souhaitez voter par correspondance

Vous cochez **la case B** et **la case 2** du formulaire.

Vous noircissez les cases des résolutions que vous n'approuvez pas.

→ Si vous souhaitez donner pouvoir à votre conjoint ou à un autre actionnaire

Vous cochez **la case B** et **la case 3** du formulaire.

Vous indiquez le nom et les coordonnées de la personne à qui vous donnez pouvoir pour assister à l'Assemblée Générale et voter à votre place. Pour toute procuration sans indication de mandataire, le mandataire sera le Président de l'Assemblée Générale. Il émettra donc un vote favorable à l'adoption des projets de résolution présentés ou agréés par le Conseil d'administration et un vote défavorable à l'adoption de tous les autres projets de résolution.



COMMENT REMPLIR VOTRE FORMULAIRE ?

Vous souhaitez assister personnellement à l'Assemblée Générale :
noircissez **la case A** pour recevoir votre carte d'admission.

Vous ne souhaitez pas assister personnellement à l'Assemblée Générale :
noircissez **la case B** et choisissez parmi les trois possibilités (1, 2 ou 3).

Si vos actions sont au porteur :
joignez à ce formulaire l'attestation de participation délivrée par votre intermédiaire.

IMPORTANT : avant d'exercer votre choix, veuillez prendre connaissance des instructions situées au verso / Before selecting please see instructions on reverse side

A QUELLE QUE SOIT L'OPTION CHOISIE, DATER ET SIGNER AU BAS DU FORMULAIRE / **WHICHEVER OPTION IS USED, DATE AND SIGN AT THE BOTTOM OF THE FORM**

B Je désire assister à cette assemblée et demande une carte d'admission : dater et signer au bas du formulaire / I wish to attend the shareholder's meeting and request an admission card : date and sign at the bottom of the form.
J'utilise le formulaire de vote par correspondance ou par procuration ci-dessous, selon l'une des 3 possibilités offertes / I prefer to use the postal voting form or the proxy form as specified below.

THEOLIA
Société Anonyme au capital de 110 292 696 €
Siège social : 75 rue Denis Papin
13100 Aix-en-Provence
423 127 281 R.C.S. AIX-EN-PROVENCE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
Du 17 décembre 2010 à 10 heures
Au Moulin de la Récense
CD 19
13122 Ventabren

CADRE RESERVE / For Company's use only
Identifiant / Account
Nombre d'actions / Number of shares
Nominatif Registered / VS / single vote
Porteur / Bearer / VD / double vote
Nombre de voix / Number of voting rights

2 **2** JE VOTE PAR CORRESPONDANCE // VOTE BY POST
Cf. Au verso renvoi (2) - See reverse (2)

Je vote **oui** à tous les projets de résolutions présentés ou agréés par le Conseil d'Administration ou le Directeur ou la Gérance, à l'EXCEPTION de ceux que je signale en noircissant comme ceci la case correspondante et pour lesquels je vote **NON** ou je m'abstiens.
I vote **FOR** all the draft resolutions approved by the Board of Directors **EXCEPT** those indicated by a shaded box - like this %, for which I vote against or I abstain.

Sur les projets de résolutions non agréés par le Conseil d'Administration ou le Directeur ou la Gérance, je vote en noircissant comme ceci la case correspondant à mon choix.
On the draft resolutions not approved by the Board of Directors, I cast my vote by shading the box of my choice - like this %.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	Oui/ Yes	Non/No	Oui/ Yes	Non/No
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	A <input type="checkbox"/>	Abst/Abs <input type="checkbox"/>	F <input type="checkbox"/>	Abst/Abs <input type="checkbox"/>
10	11	12	13	14	15	16	17	18	B <input type="checkbox"/>		G <input type="checkbox"/>	
19	20	21	22	23	24	25	26	27	C <input type="checkbox"/>		H <input type="checkbox"/>	
28	29	30	31	32	33	34	35	36	D <input type="checkbox"/>		J <input type="checkbox"/>	
37	38	39	40	41	42	43	44	45	E <input type="checkbox"/>		K <input type="checkbox"/>	

Si des amendements ou des résolutions nouvelles étaient présentés en assemblée / In case amendments or new resolutions are proposed during the meeting
- Je donne pouvoir au Président de l'AG, de voter en mon nom. / I appoint the Chairman of the meeting to vote on my behalf.
- Je m'abstiens (l'abstention équivaut à un vote contre). / I abstain from voting (its equivalent to vote against)
- Je donne procuration (cf. au verso renvoi 3) à M. Mme ou Mlle / I appoint (see reverse (3)) Mr, Mrs or Miss to vote on my behalf

Pour être prise en considération, toute formule doit parvenir au plus tard :
In order to be considered, this completed form must be returned at the latest
sur 1^{ère} convocation / on 1st notification sur 2^{ème} convocation / on 2nd notification

à la société / to the company 14/12/2010
à la Banque / to the bank

1 **1** JE DONNE POUVOIR AU PRÉSIDENT DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
dater et signer au bas du formulaire, sans rien remplir
I HEREBY GIVE MY PROXY TO THE CHAIRMAN OF THE MEETING
Date and sign at the bottom of the form without filling it
Cf. au verso renvoi (2) - See reverse (2)

3 **3** JE DONNE POUVOIR A : (soit le conjoint, soit un autre actionnaire - cf. renvoi (3) au verso) pour me représenter à l'assemblée
I HEREBY APPOINT (you may give your PROXY either to your spouse or to another shareholder - see reverse (3)) to represent me at the above mentioned meeting.
M, Mme ou Mlle / Mr, Mrs or Miss
Adresse / Address

ATTENTION : s'il s'agit de titres au porteur, les présentes instructions ne seront valides que si elles sont directement retournées à votre teneur de compte
CAUTION : if it is about bearer securities, the present instructions will be valid only if they are directly returned to your account-keepers.

Norm, Prénom, Adresse de l'actionnaire (si ces informations figurent déjà, les vérifier et les rectifier éventuellement)
-Surname, first name, address of the shareholder if this information is already supplied, please verify and correct if necessary
Cf. au verso renvoi (1) - See reverse (1)

Dans tous les cas n'oubliez pas de dater et de signer ici.

Inscrivez ici vos nom, prénom et adresse ou vérifiez les s'ils y figurent déjà.

Date & signature

Pour voter par correspondance,
noircissez **la case 2** et suivez les instructions.

Pour donner pouvoir au Président de l'Assemblée Générale,
noircissez **la case 1**.

Pour donner pouvoir à votre conjoint ou à un autre actionnaire qui vous représentera à l'Assemblée Générale,
noircissez **la case 3** et inscrivez les coordonnées de cette personne.



PROJETS DE RÉSOLUTIONS

Première résolution

Nomination du cabinet KLING en qualité de Commissaire aux comptes titulaire

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de nommer le cabinet KLING, 41 avenue de Friedland, 75008 Paris, en qualité de Commissaire aux comptes titulaire en remplacement

de la société COEXCOM, démissionnaire, et ce, pour la durée du mandat de son prédécesseur restant à courir, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Deuxième résolution

Nomination du cabinet FICOREC en qualité de Commissaire aux comptes suppléant

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de nommer le cabinet FICOREC, 327 boulevard Michelet, 13009 Marseille, en qualité de Commissaire aux comptes suppléant en remplacement

de la société Ernst and Young et Autres, démissionnaire, et ce, pour la durée du mandat de son prédécesseur restant à courir, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Troisième résolution

Ratification de la cooptation en qualité d'administrateur de Monsieur David FITOUSSI

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, ratifie la décision du Conseil d'administration du 26 juillet 2010 de coopter Monsieur David FITOUSSI en qualité d'administrateur en remplacement

de Monsieur Éric PEUGEOT, démissionnaire, pour la durée courant jusqu'à l'Assemblée Générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Quatrième résolution

Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée pour effectuer toutes les formalités légales ou administratives et faire

tous dépôts et publicité prévus par la législation en vigueur relatifs à l'ensemble des résolutions qui précèdent.



EXPOSÉ SOMMAIRE DE LA SITUATION DE THEOLIA

Producteur d'électricité à partir de l'énergie éolienne, le Groupe THEOLIA développe, construit et exploite des fermes éoliennes pour son propre compte, ainsi que pour le compte de tiers.

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2010

→ **Vente d'un parc éolien de 55,5 MW en exploitation en Allemagne**

En mai 2010, THEOLIA Natureenergien GmbH, la filiale allemande de THEOLIA, a vendu à Dortmundenergie- und Wasserversorgung GmbH un parc éolien en exploitation de 55,5 MW situé dans la région de Saxe-Anhalt en Allemagne.

→ **Restructuration financière et augmentation de capital**

En juillet 2010, THEOLIA a clôturé une importante restructuration financière, incluant la renégociation des termes de son emprunt convertible et une augmentation de capital de 60,5 millions d'euros. Cette opération a permis de réduire l'endettement financier net de 136,2 millions d'euros entre le 30 juin 2010 et le 30 septembre 2010. La situation financière du Groupe a ainsi été significativement améliorée par le renforcement des capitaux propres, l'augmentation de la trésorerie et la réduction de la dette.

→ **Recomposition du Conseil d'administration**

L'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires du 19 mars 2010 a nommé trois nouveaux administrateurs : Messieurs Michel MEEUS, Fady KHALLOUF et Gérard CREUZET. Cette même Assemblée a décidé de mettre fin au mandat d'administrateur de Monsieur Marc van't NOORDENDE.

Le 26 juillet 2010, Monsieur Michel MEEUS a été nommé Président du Conseil d'administration et Monsieur David FITOUSSI a été coopté en qualité d'administrateur, suite à la démission de Monsieur Éric PEUGEOT de l'ensemble de ses fonctions.

En septembre 2010, Messieurs Louis FERRAN, Gérard CREUZET et Philippe LEROY ont démissionné de leurs fonctions d'administrateur.

→ **Réorganisation de la Direction Générale**

Le 9 février 2010, Monsieur Éric PEUGEOT, Président du Conseil d'administration, a été nommé Directeur Général de THEOLIA, remplaçant à ce poste Monsieur Marc van't NOORDENDE.

Le 20 mai 2010, le Conseil d'administration a nommé à l'unanimité Monsieur Fady KHALLOUF, Directeur Général de THEOLIA.

→ **Avancées opérationnelles**

En octobre 2010, le Groupe a mis en service son premier parc éolien en Italie d'une capacité nette de 15 MW. Le Groupe est ainsi devenu producteur d'électricité dans quatre pays : la France, l'Allemagne, le Maroc et l'Italie.

Au cours du troisième trimestre 2010, le Groupe a lancé la construction d'un parc éolien de 18,4 MW en France et obtenu de nouveaux permis de construire libres de tout recours (12 MW en France, 24 MW en Italie), alimentant son portefeuille de projets en phase de réalisation pour les semestres à venir.

REVUE OPÉRATIONNELLE AU 31 OCTOBRE 2010

La capacité installée du Groupe pour compte propre est passée de 267 MW au 30 juin 2010 à 284 MW au 31 octobre 2010, notamment grâce à la mise en service du parc éolien de Giunchetto en Italie d'une capacité installée part du Groupe de 15 MW.

THEOLIA souhaite renforcer ses positions opérationnelles et augmenter la marge opérationnelle dégagée de l'activité de vente d'électricité. Au 31 octobre 2010, le Groupe dispose de 31 MW en construction et de 126 MW ayant obtenu un permis de construire, pour un portefeuille total de 1 303 MW en développement.

Le Groupe poursuit ses investissements sélectifs à un rythme soutenu et concentre ses efforts sur l'avancement de ses projets.

Avec les récentes restructuration financière et augmentation de capital, le Groupe dispose des moyens financiers nécessaires pour le financement des fonds propres de ses projets en phase de réalisation (157 MW). Le Groupe est par ailleurs en discussion avancée avec diverses banques pour la mise en place du financement bancaire complémentaire et prévoit la mise en chantier d'autres parcs à brève échéance.



RAPPEL DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009

Comptes consolidés audités <i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2009	31/12/2008
Chiffre d'affaires	328,6	70,0
Résultat opérationnel	32,2	(197,6)
Résultat financier	(30,8)	(39,1)
Résultat net	(21,1)	(245,2)

Le chiffre d'affaires annuel consolidé du Groupe au 31 décembre 2009 s'établit à 329 millions d'euros en 2009 à comparer à 70 millions d'euros en 2008. Cette forte croissance s'explique principalement par les ventes de fermes éoliennes comptabilisées dans l'activité « Développement, construction et vente », qui s'élèvent à 236,5 millions d'euros en 2009 : 234 MW d'actifs et projets éoliens ont été vendus en 2009, dans le cadre du programme de cession de plus de 200 MW fixé début 2009. En 2008, aucune vente de projets et parcs éoliens n'avait été réalisée.

Le résultat opérationnel du Groupe affiche un résultat positif s'élevant à 32 millions d'euros au 31 décembre 2009, contre une perte de 197 millions d'euros au 31 décembre 2008. Cette forte hausse s'explique principalement par des reprises sur des dépréciations de 2008 s'élevant à 11 millions d'euros en 2009, ainsi que par la comptabilisation d'importantes charges non-courantes (principalement des dépréciations) d'un montant de 129 millions d'euros, qui avaient lourdement pesé sur le résultat de l'exercice précédent, suite à la réalisation de tests de juste valeur des goodwill et actifs immobilisés au 31 décembre 2008.

Le résultat financier du Groupe représente une charge nette de 31 millions d'euros pour l'exercice 2009 contre une charge nette de 39 millions d'euros en 2008.

Au total, la perte nette du Groupe s'établit à 21 millions d'euros en 2009, contre 245 millions d'euros au 31 décembre 2008. Le total des charges et provisions non-récurrentes ayant impacté le résultat 2009 constituent un produit s'élevant à 12 millions d'euros.

La forte amélioration du résultat net du Groupe s'analyse principalement par l'impact de juste valeur des goodwill et actifs immobilisés, qui s'étaient traduits par la comptabilisation de dépréciations significatives de 107 millions d'euros en 2008 et de reprises de 5 millions d'euros en 2009.

L'endettement net est passé de 498 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 396 millions d'euros au 31 décembre 2009. Cet endettement comprend 267,2 millions d'euros de dettes financières (contre 376,7 millions d'euros en 2008), relevant principalement du financement des projets sans recours sur la maison-mère, et 218,7 millions d'euros (contre 204,2 millions d'euros en 2008) provenant des obligations convertibles émises par THEOLIA en octobre 2007.

DÉCLARATION DE FADY KHALLOUF, DIRECTEUR GÉNÉRAL DE THEOLIA, LE 15 NOVEMBRE 2010, À L'OCCASION DE LA PUBLICATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE 2010

« Le Groupe est en ordre de marche et évolue activement vers son modèle rentable. Nous poursuivons la réduction des coûts, la transformation du Groupe et l'assainissement des activités non stratégiques. Nous renforçons notre présence dans les quatre pays où nous opérons. L'accélération du rythme des prochaines mises en service conduira à augmenter notre chiffre d'affaires de vente

d'électricité de manière significative. Depuis l'augmentation de capital, THEOLIA a initié une démarche de co-investissement pour assurer le financement de son développement à moyen et long terme. Plusieurs investisseurs ont manifesté leur intérêt. Nous étudions actuellement avec certains d'entre eux la création d'un véhicule d'investissement dédié pour y loger une partie de nos projets. »



RÉSULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Société THEOLIA SA à l'exclusion des filiales.

Normes françaises (en €)	30/06/2005 12 mois	31/12/2006 18 mois	31/12/2007 12 mois	31/12/2008 12 mois	31/12/2009 12 mois
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	28 641 654	168 349 952	350 035 018	189 106 745	236 899 000
TOTAL DU BILAN	45 814 079	214 304 936	604 525 432	454 935 459	501 590 000
Capital en fin de période					
Capital social	9 723 226	25 403 531	38 681 671	39 746 992	39 895 207
Nombre d'actions ordinaires	9 723 226	25 403 531	38 681 671	39 746 992	39 895 207
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote	-	-	-	-	-
Nombre maximum d'actions à créer					
Par attributions d'actions	-	423 500	575 715	561 715	2 070 611
Par conversion d'obligations	53 468	-	11 538 462	11 538 462	11 538 462
Par droits de souscription	5 209 063	2 955 277	4 917 447	4 415 450	3 997 450
Opérations et résultats					
Chiffre d'affaires hors taxes	3 543 002	4 859 762	5 968 734	7 414 503	6 118 146
Résultat avant impôt, participation, dotation nette aux amortissements et provisions	-108 008	-1 678 550	3 235 425	828 527	20 485 280
Impôt sur les bénéfices	-	-2 737 985	-608 719	-240 050	-422 000
Participations des salariés	-	-	-	-	-
Résultat après impôt, participation, dotation nette aux amortissements et provisions	1 062	413 710	-1 151 491	-163 010 876	36 668 169
Résultat distribué	-	-	-	-	-
Résultat par action (non dilué)					
Résultat avant impôt, participation mais avant dotation aux amortissements et provisions	-0,01	-0,07	0,08	0,02	0,51
Résultat après impôt, participation, dotation aux amortissements et provisions	0,00	0,02	-0,03	-4,10	0,92
Dividendes distribués	-	-	-	-	-
Résultat par action (dilué)					
Résultat avant impôt, participation mais avant dotation aux amortissements et provisions	-0,01	-0,06	0,06	0,01	0,36
Résultat après impôt, participation, dotation aux amortissements et provisions	0,00	0,01	-0,02	-2,90	0,64
Dividendes distribués	-	-	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés	12	16	20	38	30
Montant de la masse salariale	840 992	2 514 329	3 575 161	3 081 088	3 147 000
Montant des sommes versées en avantages sociaux	363 211	920 103	1 236 154	1 979 021	1 607 000



COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration de la Société est le suivant :

- | | |
|---|---------------------|
| → Michel MEEUS – Président du Conseil d'administration | → Philippe DOMINATI |
| → Jean-Pierre MATTEI – Vice-Président du Conseil d'administration | → Georgius HERSBACH |
| → Fady KHALLOUF – Directeur Général | → David FITOUSSI |

EXPERTISE ET EXPÉRIENCE

Michel MEEUS

58 ans, nationalité belge
1, Escalier de l'Inzernia - 98000 Monaco - Principauté de Monaco

Michel MEEUS, Président du Conseil d'administration et membre du Comité des nominations et des rémunérations de THEOLIA, est depuis 2007, administrateur de la société Alcogroup, société spécialisée dans la production, la distribution et le commerce d'une large variété d'éthanol. Il siège également depuis 2007 en qualité d'administrateur au sein de la holding de la société Alcogroup ainsi qu'au sein de certaines de ses filiales Alcodis S.A. et SAD. Avant 2007, Michel MEEUS était Directeur commercial de Alcodis SA, filiale de distribution d'Alcogroup. Avant de rejoindre Alcodis, Michel MEEUS a poursuivi sa carrière dans le secteur financier, au sein de la banque Chase Manhattan Bank à Bruxelles et Londres, puis au sein de la Security Pacific Bank à Londres, enfin au sein de la société ElectraKingsway Private Equity à Londres.

Le Conseil d'administration de THEOLIA lui a confié les fonctions de Président du Conseil d'administration le 26 juillet 2010.

Jean-Pierre MATTEI

60 ans, nationalité française
34, avenue Montaigne - 75008 Paris - France

Jean-Pierre MATTEI, Vice-Président du Conseil d'administration et membre du Comité d'audit de THEOLIA, est, depuis 2003, Président de la SAS FIMOPAR, société de conseil en investissements financiers. Il est spécialisé dans l'expertise judiciaire et arbitrale mise en œuvre dans différentes fonctions, telles que dirigeant de sociétés ou juge consulaire, Président du Tribunal de commerce de Paris de 1996 à 2000, Président d'honneur du Collège européen de résolution des conflits, membre fondateur et Président de l'Association de promotion des modes alternatifs de résolution des conflits. Jean-Pierre MATTEI est administrateur des groupes Eurotunnel et Floirat, de la Gazette du Palais et des Petites Affiches. Il enseigne à HEC et à l'Institut d'Etudes Politiques de Paris.

Fady KHALLOUF

50 ans, nationalité française
102, boulevard de Courcelles - 75017 Paris - France

Fady KHALLOUF, Directeur Général de THEOLIA, a exercé en qualité de consultant en stratégie et restructuration. Il avait précédemment occupé les fonctions de Président Directeur Général au sein du groupe Tecnimont dans lequel il a procédé à la restructuration industrielle et financière du groupe. Précédemment, il a contribué à la restructuration du groupe Edison, transformant la société holding en société opérationnelle, améliorant la rentabilité du groupe et assurant le suivi des investissements. Fady KHALLOUF avait auparavant occupé des fonctions dirigeantes, notamment spécialisé dans le domaine des investissements et du développement commercial, au sein des sociétés EDF, Suez, SITA/ Novergie et Lyonnaise des Eaux-Dumez.

Le Conseil d'administration de THEOLIA lui a confié les fonctions de Directeur Général le 20 mai 2010.

Philippe DOMINATI

56 ans, nationalité française
1, rue du Pont Louis-Philippe - 75004 Paris - France

Philippe DOMINATI, Président du Comité des nominations et des rémunérations et membre du Comité d'audit de THEOLIA, occupe actuellement le mandat de Sénateur UMP de Paris depuis 2004. Il est membre de la Commission des affaires économiques et Président du Cercle des Réformateurs de Paris. Il est Vice-Président du Conseil de surveillance de Téléperformance dont il est également membre du Comité des rémunérations, et Président du Conseil de surveillance de Téléperformance France.

**Georgius J.M. HERSBACH**

57 ans, nationalité néerlandaise

Nieuw Loosdrechtsedijk 227 - 1231 KV Loosdrecht - Pays-Bas

Georgius HERSBACH, membre du Comité des nominations et des rémunérations de THEOLIA, est fondateur et Président Directeur Général de Heartstream Group, structure spécialisée dans le financement de sociétés innovantes. Il était précédemment Président Directeur Général de Pharming Group, où il a noué des partenariats avec des grandes sociétés et levé plus de 200 millions d'euros. Georgius HERSBACH est titulaire d'une maîtrise de science en technologie chimique de l'Université de technologie de Delft (Pays Bas) et d'un diplôme d'ingénieur de FEANI à Paris (France).

David FITOUSSI

28 ans, nationalité française

2 Cranley Place - SW7 3AB - Londres - Royaume-Uni

David FITOUSSI, Président du Comité d'audit de THEOLIA, est diplômé du Master 2 professionnel Banque et Finance de l'Université Paris 1 Sorbonne, de l'École Supérieure de Gestion et est actuellement Directeur de Christofferson Robb & Company LLP et Portfolio Manager du CRC Active Value Fund. Dans le cadre de ses fonctions, il a notamment participé au développement de 736 MW de projets éoliens onshore et offshore. Le Conseil d'administration de THEOLIA lui a confié les fonctions d'administrateur le 26 juillet 2010 en remplacement de Monsieur Éric PEUGEOT, démissionnaire.

COMPOSITION DES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Comité d'audit**David FITOUSSI**

Président

Philippe DOMINATI

Membre

Jean-Pierre MATTEI

Membre

**Le Comité des nominations
et des rémunérations****Philippe DOMINATI**

Président

Georgius HERSBACH

Membre

Michel MEEUS

Membre

Le Comité stratégique a été supprimé par décision du Conseil d'administration en date du 26 juillet 2010.

COMPOSITION DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

Fady KHALLOUF

50 ans, nationalité française

Fady KHALLOUF, administrateur de THEOLIA depuis le 19 mars 2010, s'est vu confier les fonctions de Directeur Général de THEOLIA le 20 mai 2010.



INFORMATIONS RELATIVES À M. DAVID FITOUSSI, NOMMÉ AUX FONCTIONS D'ADMINISTRATEUR LE 26 JUILLET 2010

DAVID FITOUSSI

28 ans

Principaux mandats et fonctions exercés au sein du Groupe THEOLIA

→ Administrateur de THEOLIA (cooptation en date du 26 juillet 2010) et Président du Comité d'audit

Principaux mandats et fonctions exercés hors de la Société au cours des cinq dernières années

- Directeur de Christofferson Robb & Company LLP
- Portfolio Manager du CRC Active Value Fund

Nombre d'actions THEOLIA détenues : 0

David FITOUSSI est diplômé du Master 2 professionnel Banque et finance de l'université Paris 1 Sorbonne et de l'École Supérieure de Gestion. Il occupe actuellement le poste de Directeur de Christofferson Robb & Company LLP, un fond d'investissement basé à New-York et Londres qui intervient principalement sur le marché du crédit et des énergies renouvelables. Dans le cadre de ses fonctions, il a notamment participé à l'acquisition, la structuration financière et au développement de 736 MW de projets éoliens onshore et offshore. Monsieur FITOUSSI occupe également la position de Portfolio Manager du CRC Active Value Fund, un fond investissant dans des sociétés décotées par rapport à la valeur intrinsèque de leurs actifs.



DEMANDE D'ENVOI DE DOCUMENTS ET DE RENSEIGNEMENTS

Visés par l'article R. 225-83 du Code de commerce

THEOLIA

Société Anonyme au capital de 110 292 696 euros
Siège Social : 75 rue Denis Papin
13100 Aix en Provence
423 127 281 R.C.S. AIX-EN-PROVENCE
INSEE 423 127 281 00057

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 17 DECEMBRE 2010

Cette demande est à retourner à :

THEOLIA
À L'ATTENTION DU DÉPARTEMENT JURIDIQUE
75 RUE DENIS PAPIN
BP 80199
F-13795 AIX-EN-PROVENCE CEDEX 3

Je soussigné(e) Mme Mlle Mr

Nom (ou dénomination sociale) :

Prénom :

Adresse :

Localité (si différente du bureau distributeur) :

Code Postal : Bureau distributeur :

Propriétaire de :actions THEOLIA

demande l'envoi des documents et renseignements concernant l'Assemblée Générale Ordinaire, tels qu'ils sont visés par les articles R. 228-81 et R. 225-83 du Code de commerce, à l'exception de ceux qui étaient annexés à la formule unique de procuration et de vote par correspondance.

Fait àle2010

Signature

AVIS : Conformément à l'article R. 225-88 du Code de commerce, les propriétaires d'actions nominatives peuvent, par une demande unique, obtenir de la société l'envoi de documents et renseignements visés aux articles R. 225-81 et R. 225-83 du Code de commerce à l'occasion de chacune des Assemblées Générales ultérieures. Au cas où l'actionnaire désirerait bénéficier de cette faculté, mention devra en être portée sur la présente demande.



THEOLIA

Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 110 292 696 €

Siège social : 75 rue Denis Papin

13100 Aix-en-Provence

Tél. : +33 (0)4 42 904 904

Fax : +33 (0)4 42 904 905

www.theolia.com

